

QUARTERLY REPORT

Fourth quarter and year
ended December 31, 1973

Trois mois
terminés le 31 décembre*

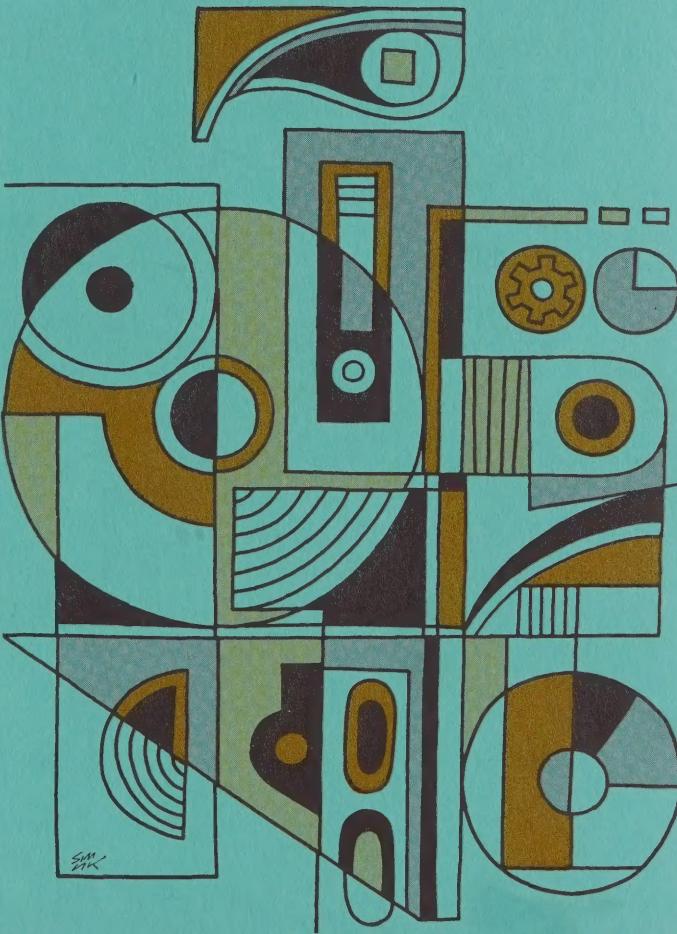
1973	1972
\$18,005	\$12,670
542	318
98	106
1,319	893
859	404
460	489
64	—
524	489
7%	94%
\$ 0.27	\$ 0.25
\$ 0.27	\$ 0.25

Exercice terminé
le 31 décembre

1973	1972
\$61,130	\$46,437
1,534	1,313
402	436
4,899	2,483
2,270	1,094
2,629	1,389
64	—
2,693	1,389
\$ 1.44	\$ 0.73
\$ 1.39	\$ 0.68

\$ 524	\$ 489	\$ 2,693	\$ 1,389
542	318	1,534	1,313
110	(9)	76	(147)
257	—	257	—
<u>\$ 1,433</u>	<u>\$ 798</u>	<u>\$ 4,560</u>	<u>\$ 2,555</u>
\$ 230	\$ 218	\$ 1,333	\$ 564
—	216	731	507
382	107	679	220
—	—	23	—
612	541	2,766	1,291
821	257	1,794	1,264
<u>\$ 1,433</u>	<u>\$ 798</u>	<u>\$ 4,560</u>	<u>\$ 2,555</u>
		<u>\$11,443</u>	<u>\$ 9,649</u>

Incluant les régularisations de fin d'année.





Rolland Paper Company, Limited

To the Shareholders:

Sales of \$18 million for the fourth quarter of 1973 were 42% higher than in the same quarter last year. Consolidated net earnings were \$524,000 or 27 cents per class "A" and class "B" shares, compared to net earnings of \$489,000 or 25 cents per class "A" and class "B" shares last year. Year-end adjustments covering the entire year affected the quarterly earnings which, otherwise, would have been somewhat higher.

Your Directors have approved today the audited annual consolidated financial statements. Consolidated net sales amounted to \$61,130,000 and net earnings to \$2,693,000 in 1973 as compared to sales of \$46,437,000 and net earnings of \$1,389,000 in 1972.

Net earnings in 1973 are equivalent to \$1.44 per class "A" share and \$1.39 per class "B" share, as compared to 73 cents per class "A" and 68 cents per class "B" share in 1972. Regular quarterly dividends of 12 cents on the class "A" shares and 10 $\frac{3}{4}$ cents on the class "B" shares were declared today, payable March 15, 1974 to shareholders of record on February 22, 1974.

The annual report will be sent to you during the second week in March. The annual general meeting of shareholders will be held on March 28, 1974 at the Head Office of the Company, at 11 o'clock in the forenoon.

On behalf of the Board,

Lucien G. Rolland,
President and General Manager

Montreal, January 30, 1974



**Statement of Consolidated Income and Expense
Audited Statement (thousands of dollars)**

Net sales
Depreciation and amortization
Bond interest
Earnings before income taxes
Income taxes
Earnings from operations
Extraordinary items
Net earnings
% increase
Net earnings per class "A" share
Net earnings per class "B" share

**Statement of Consolidated Source
and Application of Funds**

SOURCE OF FUNDS

Net earnings
Depreciation and amortization
Deferred income taxes
Decrease in other assets

APPLICATION OF FUNDS

Capital expenditures — net
Long-term debt reduction
Dividends
Redemption of preferred shares

INCREASE IN WORKING CAPITAL

WORKING CAPITAL

À nos actionnaires,

Le chiffre d'affaires de \$18 millions durant le quatrième trimestre de 1973 a été de 42% supérieur à celui de la même période l'an passé. Les bénéfices nets consolidés ont été de \$524,000 ou 27 cents par action de classe "A" et "B", comparativement à un bénéfice net de \$489,000 ou 25 cents par action de classe "A" et "B" l'année dernière. Des régularisations de fin d'année couvrant l'année toute entière, ont affecté les bénéfices trimestriels qui, normalement, auraient été sensiblement plus élevés.

Vos administrateurs ont approuvé aujourd'hui les états financiers annuels consolidés vérifiés. Le chiffre d'affaires consolidé s'élevait à \$61,130,000 et les bénéfices nets à \$2,693,000 en 1973, en comparaison d'un chiffre d'affaires consolidé de \$46,437,000 et d'un bénéfice net de \$1,389,000 en 1972.

Les bénéfices nets en 1973 équivalent à \$1.44 par action de classe "A" et \$1.39 par action de classe "B", en regard de 73 cents par action de classe "A" et de 68 cents par action de classe "B" en 1972. Des dividendes trimestriels réguliers de 12 cents sur les actions de classe "A" et de 10¾ cents sur les actions de classe "B" ont été déclarés aujourd'hui, payables le



**Statement of Consolidated Income and Expense
Audited Statement (thousands of dollars)**

The annual report will be sent to you during the second week in March. The annual general meeting of shareholders will be held on March 28, 1974 at the Head Office of the Company, at 11 o'clock in the forenoon.

On behalf of the Board,

A handwritten signature in black ink that reads "Lucien G. Rolland".

Lucien G. Rolland,
President and General Manager

Net sales
Depreciation and amortization
Bond interest
Earnings before income taxes
Income taxes
Earnings from operations
Extraordinary items
Net earnings
% increase
Net earnings per class "A" share
Net earnings per class "B" share

**Statement of Consolidated Source
and Application of Funds**

SOURCE OF FUNDS

Net earnings
Depreciation and amortization
Deferred income taxes
Decrease in other assets

APPLICATION OF FUNDS

Capital expenditures — net
Long-term debt reduction
Dividends
Redemption of preferred shares

INCREASE IN WORKING CAPITAL

WORKING CAPITAL

Montreal, January 30, 1974

RAPPORT TRIMESTRIEL

quatrième trimestre et l'exercice
se terminant le 31 décembre 1973

Canada

Three months
ended December 31*

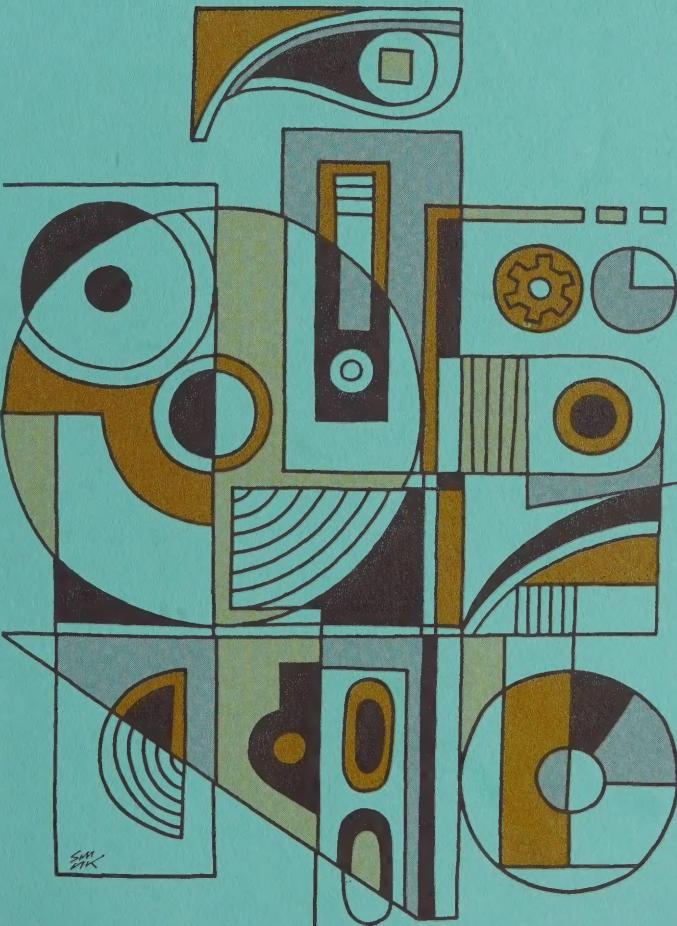
1973	1972
\$18,005	\$12,670
542	318
98	106
1,319	893
859	404
460	489
64	—
524	489
7%	—
\$ 0.27	\$ 0.25
\$ 0.27	\$ 0.25

Year ended
December 31

1973	1972
\$61,130	\$46,437
1,534	1,313
402	436
4,899	2,483
2,270	1,094
2,629	1,389
64	—
2,693	1,389
94%	—
\$ 1.44	\$ 0.73
\$ 1.39	\$ 0.68

\$ 524	\$ 489	\$ 2,693	\$ 1,389
542	318	1,534	1,313
110	(9)	76	(147)
257	—	257	—
<u>\$ 1,433</u>	<u>\$ 798</u>	<u>\$ 4,560</u>	<u>\$ 2,555</u>
\$ 230	\$ 218	\$ 1,333	\$ 564
—	216	731	507
382	107	679	220
—	—	23	—
612	541	2,766	1,291
821	257	1,794	1,264
<u>\$ 1,433</u>	<u>\$ 798</u>	<u>\$ 4,560</u>	<u>\$ 2,555</u>
		<u>\$11,443</u>	<u>\$ 9,649</u>

*Including year end adjustments.





15 mars 1974 aux actionnaires inscrits le
22 février 1974.

Le rapport annuel vous sera envoyé durant
la deuxième semaine de mars. L'assemblée
générale annuelle des actionnaires sera tenue
le 28 mars, 1974 au siège social de la
Compagnie, à 11h. de la matinée.

Au nom du Conseil,

Le Président Directeur Général

Lucien G. Rolland

Montréal, le 30 janvier 1974

État consolidé des revenus et dépenses
État vérifié (milliers de dollars)

Chiffre d'affaires
Amortissements
Intérêt des obligations
Bénéfices avant déduction des impôts
Impôts sur le revenu
Bénéfices des opérations
Postes extraordinaires
Bénéfices nets
% d'augmentation
Bénéfices nets par action de classe "A"
Bénéfices nets par action de classe "B"

**État consolidé de provenance
et d'utilisation des fonds**

PROVENANCE DES FONDS
Bénéfices nets
Amortissements
Impôts différés
Diminution — autres actifs

UTILISATION DES FONDS

Dépenses d'immobilisation — nettes
Réduction de la dette à long terme
Dividendes
Rachat — actions privilégiées

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

FONDS DE ROULEMENT